

1月12日大宗交易

深市					
证券简称	成交价格	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
万科A	8.13	613	4983.69	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
国恒铁路	3.3	1600	5280	华龙证券有限责任公司深圳深南大道证券营业部	中信建投证券股份有限公司天津津南路证券营业部
斯米克	12.76	190	2424.4	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部
东方园林	119.43	28.4	3391.81	中国民族证券有限责任公司北京西便门大街证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京马家堡西路证券营业部
普利特	34.5	80	2760	宏源证券股份有限公司杭州温州路证券营业部	中国银河证券股份有限公司杭州温州路证券营业部
沪市					
证券简称	成交价	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部
鹏博士	7.68	921.6	120	中国民族证券有限责任公司长沙车站北路证券营业部	东海证券有限责任公司上海证券总部
华胜天成	14.65	1172	80	中信建投证券股份有限公司北京三里河路证券营业部	国都证券有限责任公司北京阜外大街证券营业部
华胜天成	14.65	1465	100	中国民族证券有限责任公司北京车站北路证券营业部	国都证券有限责任公司北京阜外大街证券营业部
鹏博士	7.68	1843.2	240	大通证券股份有限公司北京建路证券营业部	东海证券有限责任公司上海证券总部
鹏博士	7.68	6144	800	齐鲁证券有限公司上海东方路证券营业部	东海证券有限责任公司上海证券总部
三峡新材	11.97	2034.9	170	中信金通证券有限责任公司杭州延安路证券营业部	中国银河证券股份有限公司杭州延安路证券营业部
鹏博士	7.68	4915.2	640	大通证券股份有限公司北京建国路证券营业部	东海证券有限责任公司上海证券总部

限售股解禁 | Conditional Shares |

今日A股市场有8家公司限售股解禁。
科华恒盛 (002335): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括谢伟平、刘军等6人,合计解禁股数占总股本比例为4.50%。套现压力一般。

易世达 (300125): 首发机构配售股解禁, 占总股本比例为5.08%。套现压力较大。

锐奇股份 (300126): 首发机构配售股解禁, 占总股本比例为5.00%。套现压力较大。

银河磁体 (300127): 首发机构配售股解禁, 占总股本比例为5.08%。套现压力较大。

锦富新材 (300128): 首发机构配售股解禁, 占总股本比例为5.00%。套现压力较大。

正和股份 (600759): 股改限售股解禁。解禁股东1家, 即广西正和实业集团有限公司, 此次剩余限售股全部解禁, 占总股本比例为0.80%。套现压力不大。

开滦股份 (600997): 股改限售股解禁。解禁股东1家, 即开滦(集团)有限责任公司, 此次剩余限售股全部解禁, 占总股本比例为41.96%。或无套现压力。

兴业证券 (601377): 首发机构配售股解禁, 占总股本比例为2.39%。套现压力较大。

(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

程荣庆

周三两市大盘震荡上扬, 股指站上5日均线, 钢铁板块领涨大盘, 地产金融强势调整, 但有色金属板块整体回落。

沪市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股是三普药业、广电信息和耀皮玻璃。三普药业, 公司具备定向增发题材, 近日在5日均线得到明显支撑, 尾盘放量涨停, 交易公开信息显示, 机构席位三席买入、两席卖出, 机构席位增仓明显, 短线还有高点, 注意见好就收。广电信息, 因重组题材连续第二个交易日收出“一字”字型涨停K线, 盘中成交稀疏, 目前趋势继续保持, 注意见好就收。耀皮玻璃, 全天均以红盘运行, 走势明显强于大盘, 尾盘放量涨停, 交易公开信息显示, 中航证券昆明北京路证券营业部等券商席位游资买入人居多, 看高。

沪市换手居前的个股是海南橡胶, 其为上市4个交易日的新股, 上市首日明显有资金介入, 当天该股低开高走, 交易公开信息显示, 一机构专用席位买入居前, 光大证券宁波解放南路证券营业部等游资活跃席位增仓明显, 可逢低关注。

深市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股是石油济柴和潍柴重机。石油济柴, 尾盘放量涨停, 交易公开信息显示, 中信金通杭州曜光路证券营业部等券商席位游资买入人居多, 短线看高。潍柴重机, 放量大涨, 突破上方, 交易公开信息显示, 买卖居前的分别有两席机构席位, 但买入人居多, 还可看高, 注意见好就收。

总体来看, 周三地产、金融等权重股板块继续保持强势, 医药、钢铁、交运设备等新的热点开始形成, 交易公开信息显示, 机构席位有加大操作迹象, 投资者可逢低继续关注强势板块和个股。

(作者系国盛证券分析师)

热点解密 | Hot Topics |

估值修复 大蓝筹频现脉冲行情

邱晨

年初以来, 以创业板为主要代表的中小盘高价股跌幅较大, 创业板及中小板指数一度最大跌幅达到5%。而“招保万金”等房地产行业龙头股已明显走出底部, 2011年以来7个交易日涨幅均超过10%, 其中金地集团涨幅逾20%; 兴业银行、浦发银行等低估值金融股的涨幅也超过或接近10%。这种在低迷市道中大市值蓝筹股显著跑赢大盘的情况, 在过去是较少见的。

周三, 上证指数一波三折, 股指先扬后抑再回升, 最高上摸2828点, 低点下探2788点, 收报2821点, 上涨0.62%; 深成指走势相仿, 报收12409点, 微涨0.2%。当日两市累计成交1560亿元, 环比有所递减。

从当日市况看, 钢铁、水泥板块涨幅居首, 汽车、房地产等股票较多的行业板块也涨幅靠前。从基本面的看, 宝钢股份出台了2月份价格, 主要产品价格纷纷上调; 同时, 螺纹钢等商品期货价格近日也明显走高, 引发市场对国内钢厂跟进提价的行业利好预期, 致使钢铁板块群起涌动。其中, 广钢股份因广日股份拟将借壳、酒钢宏兴因定向增发收购大股东资产, 周三大幅上扬。汽车板块的反弹似乎与其前期相对超跌有关, 该板块自

去年11月以来, 随泛消费股跑输大盘, 上海汽车等行业龙头股票跌幅较大。而当日大盘之所以能在尾盘快速收高, 主要还是受助于金融、地产等权重指标股的拉动, 如兴业银行、浦发银行、中国平安、保利地产、招商银行、中国太保等。

综合新年以来7个交易日市场走势看, 股价结构性调整成为主要特点。一方面, 上证指数始终围绕2800点呈现上市市震荡行情, 多空双方暂难分出胜负; 另一方面, 以创业板为主要代表的中小盘高价股期间跌幅较大, 创业板及中小板指数一度最大跌幅达到5%。我们注意到: 近期每当上证指数跌破2800点面临险境时, 总有一股力量通过大手笔推升地产、银行股使其化险为夷, 转危为安。不知不觉间, 我们发现: “招保万金”等房地产行业龙头股已明显走出底部, 2011年以来涨幅均超过10%, 其中金地集团涨幅逾20%; 兴业银行、浦发银行等低估值金融股的涨幅也超过或接近10%。这种在低迷市道中大市值蓝筹股显著跑赢大盘的情况, 在过去是较少见的。

众所周知, 自去年四季度以来, 出于抑制通胀、抑制房价等宏观调控的需要, 货币政策已由适度宽松转为稳健。2010年央行6次上调了存

款准备金率, 2次上调了存贷款利率, 对银行、房地产行业的负面影响不言而喻。目前货币、信贷从紧预期仍在发酵, 且房产税试点等消息不断见诸报端, 显然, 如果我们纠结于基本面影响因素的分析, 很难解释当前市场地产、银行股的暗流涌动。但是, 如果我们换个视角, 纯粹站在市场和估值的角度来看, 或许就可以理解当前的市场变化。

其一, 统计显示: 分类指数中金融及地产指数在2010年累计跌幅均在23%以上, 远远落后于当年逆势上涨的创业板及中小板指数, 也显著跑输上证指数及深证成指, 技术上存在物极必反的反弹要求; 其二, 在经历了2010年的大调整后, 银行、地产股的估值优势愈发彰显, 有业内人士甚至戏称: A股市场的银行股已是全球最便宜的; 其三, 投资者应该注意到: 周二人民币对美元中间价大涨88基点, 突破6.62元, 报1美元对人民币6.6128元, 创出汇改以来新高, 这对银行、地产股构成利好预期的重要事件。从某种意义上说, 如果未来人民币升值幅度大于一般预期, 则以本币计价的不动产也将受益升值, 这或许将成为未来市场诠释地产、银行股估值潜力的主要说辞。

当然, 我们也应清醒意识到: 新年以来, 地产、银行股的上涨动因主要来自资金推动的估值修复, 以及机构

板块前瞻 | Hot Sectors |

解禁压力暂缓 创业板把握业绩增长主线

天相投资顾问

创业板自去年12月中下旬开始步入深度调整, 直到昨日, 从市场表现来看, 仍无暂稳迹象。创业板的深度调整, 在一定程度上释放了高估值的风险, 而面临年报披露之际, 我们认为需要把握创业板中业绩大幅增长以及具有高送转预期的个股的机会。

1月解禁压力影响较小

一月份影响创业板走势的一个关键因素是其解禁压力。2010年全年创业板共有16.37亿股解禁后开始流通, 市值超过500亿元。进入2011年创业板将有24.29亿解

禁股流通, 按照目前的市价来算, 解禁市值超过千亿元。但不同于2010年11月份解禁股集中释放的情况, 2011年创业板解禁压力相对分布比较均匀, 只有1月份解禁股份数稍较其他月份多。根据天相系统的统计, 2011年全年创业板共有24.29亿股解禁股流通, 按照2011年1月4日的收盘价计算, 市值高达1177.04亿元。

从2011年1月10日开始, 市场就将迎来华泰诺、上海凯宝、九洲电气、回天胶业以及朗科科技原始股的解禁。其后的1月14日、1月20日、1月21日以及1月27日, 还将有四批创业板限售股陆续解禁。

从深交所公布的大宗交易数据来看, 解禁股东套现的意愿较为强烈。首批创业板解禁公司的减持仍在继续, 第二批在创业板上市的公司原始股在去年12月27日解禁后, 也遭到高管股东的减持套现。不过目前1月份这一波解禁高峰从绝对股数来说, 对创业板影响较小, 而且分多次解禁, 进一步分散了扩容压力。同时, 历史经验表明, 解禁从来不是决定A股市场中期运行态势的关键性因素。另外, 年报披露之前, 大幅增长的业绩与高送转的预期将推动相关个股的走势。

关注年报业绩突出的公司

创业板市场能否走出行情, 取决于资金量的支持与成交量的推动。但是目

资金流向 | Money Flow |

地产、银行更受散户追捧

1月12日板块资金流向 单位: 亿元

行业	资金净流入量	资金净流入量				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析	
		特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
银行	5.15	0.33	1.68	0.83	2.3	全线反弹	金融板块领涨	兴业银行 0.62(亿) 北京银行 0.45(亿) 浦发银行 0.45(亿)	价值洼地	走势转强
房地产	4.53	0.43	0.53	0.77	2.8	反弹居多	轮番走强	保利地产 0.16(亿) 金地集团 0.81(亿) 华侨城A 0.81(亿)	价值低估	渐次走强
黑色金属	3.63	0.03	0.64	0.61	2.35	全线反弹	偏弱	酒钢宏兴 0.66(亿) 宝钢股份 0.53(亿) 河北钢铁 0.47(亿)	业绩增长	底部初成
保险	3.62	-0.05	1.46	0.4	1.81	全线反弹	底部震荡	中国太保 0.53(亿) 中国平安 0.76(亿) 中国人寿 0.33(亿)	业绩优良	量能欠佳
综合	1.43	0.33	0.42	0.17	0.52	涨跌不一	个股分化	信达投资 0.05(亿) 珠海港 0.17(亿) 中国中冶 0.12(亿)	价值预期	偏弱

行业	资金净流出量	资金净流出量				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	后市趋势判断	
		特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
机械设备	-11.44	-0.65	-3	-1.75	-6.04	分化强烈	强弱分明	中国一重 -0.71(亿) 太原重工 -0.70(亿) 三一重工 -0.57(亿)	年报预期较强	底部震荡
有色金属	-11.17	-0.6	-2.6	-1.7	-6.28	涨跌不一	走势趋弱	铜陵有色 -1.86(亿) 中金岭南 -1.51(亿) 江西铜业 -1.11(亿)	涨价预期	强弱分明
采掘	-6.2	-0.26	-1.62	-0.91	-3.4	普遍反弹	下跌个股居多	开滦股份 -0.81(亿) 神火股份 -0.75(亿) 冀中能源 -0.71(亿)	行业景气	底部初成
医药生物	-5.52	-0.05	-1.43	-0.93	-3.1	强弱分明	资金连续流出	东阿阿胶 -0.64(亿) 广州药业 -0.35(亿) 通化东宝 -0.26(亿)	抗通胀抗周期	趋势不一 强关注
电子元器件	-4.18	0.02	-0.92	-0.64	-2.63	普遍反弹	强者恒强者弱者恒弱	大族激光 -0.92(亿) 莱宝高科 -0.73(亿) 广电电子 -0.38(亿)	景气提升	趋势不一 强关注

从昨日资金流入数据来看, 前五位以权重板块居多, 地产、金融等板块资金出现连续回流, 但仍以散户和中小户资金流入为主, 特大户流入量不大。因此, 反弹力度不大, 操作上要以特大户资金的连续情况来决定持仓增减。

而从昨日资金流出数据来看, 前五位以前期强势板块为主, 其中涨幅较大的机械设备、有色金属、采掘、医药等资金流出量多, 特大户资金和散户资金流出差别大, 表明中小资金在继续恐慌性抛售, 短线板块个股将继续分化, 电子元器件有领涨个股出现, 可逢低关注。

(以上数据由本报数据部统计, 由国盛证券分析师成龙点评)

1月4日~12日地产银行板块资金净流入数据

板块	资金流量(亿元)	特大户(亿元)	大户(亿元)	中户(亿元)	散户(亿元)	资金流入最大前三个个股
房地产	45.64	7.35	10.21	7.14	20.94	金地集团 0.192(亿)、万科A 0.117(亿)、保利地产 8.81(亿)
银行	42.12	5.73	13.05	6.10	17.23	浦发银行 0.389(亿)、兴业银行 6.98(亿)、招商银行 4.32(亿)

1月4日~12日地产涨幅前十名个股

简称	1月4日以来涨跌幅(%)	12月31日总市值(亿元)	1月12日总市值(亿元)	市值变动幅度(%)
金地集团	21.20	276.34	332.23	20.23
保利地产	18.98	581.11	674.45	16.06
招商地产	18.28	74.47	87.28	17.20
招商地产	15.96	38.72	44.67	15.36
招商地产	14.80	269.20	302.71	12.45
深振业A	14.63	53.03	61.01	15.06
ST东源	14.49	23.13	26.33	13.84
浙江集团	14.36	152.51	172.11	12.85
*ST博盈	13.91	17.03	19.42	14.05
道博股份	13.31	11.61	13.05	12.32

1月4日~12日银行涨幅前十名个股

简称	1月4日以来涨跌幅(%)	12月31日总市值(亿元)	1月12日总市值(亿元)	市值变动幅度(%)
兴业银行	12.56	1441.18	1571.22	9.02
浦发银行	8.88	1777.82	1922.74	8.15
宁波银行	8.87	357.59	384.99	7.66
华夏银行	7.71	543.97	572.91	5.32
南京银行	7.44	295.11	312.93	6.04
北京银行	6.82	712.43	744.82	4.55
建设银行	5.66	440.35	464.33	5.45
光大银行	5.56	1601.22	1682.09	5.05
交通银行	4.01	1629.51	1686.00	3.47
深发展A	3.86	550.28	564.22	2.53

数据来源/本报数据部

阶段性对高价小盘股、高估值题材股、消费类股等的“审美疲劳”。在这里, 不同行业的基本面因素并不是市场风格转换的主因, 而更多表现为机构为谋取利益最大化而采取的阶段性厚此薄

彼策略。所以, 在现阶段A股市场新兴加转轨的背景下, 适时顺应大资金引导的市场热点, 风格变化, 可能比执意固守于某类股票更有利。

(作者单位/中航证券)

投资纵览 | Industry Outlook |

食品饮料 寻找白酒股的“错杀”机会

申银万国

上半年食品饮料行业投资策略的核心是努力寻找基本面有望超预期的品种, 对这种品种, 在市场极度恐慌被错杀时应该“主动出击”。

经过去年12月份和今年1月上旬的调整后, 部分食品饮料公司的估值已回落至较低水平。比如, 2010年洋河股份的PE波动区间为25.7倍~56.4倍, 而目前2011年PE仅25.4倍; 2010年贵州茅台的PE波动区间为22.1倍~40.6倍, 目前

前市场流动性依然偏紧, 尽管二次加息过后, 央行存在下调存款准备金率的可能性, 但在央行并未有实际行动之前, 市场流动性仍未有效改善。

越来越多的公司先发布业绩预告热身, 为市场提供了更多动力。目前已公布2010年业绩预告的公司仅为29家, 不足两成, 因此我们尚不能以此来判断创业板公司2010年的整体盈利情况。但从目前已经预告业绩的公司来看, 9成半年报预增, 基本符合投资者对创业板高成长的预期。

业绩预增的公司中预增幅度最大的公司是向日葵和星河生物。向日葵预计2010年度净利润同比增长94%~142%, 主要受益于产能利用率提升以

及产品市场占有率提高; 而星河生物凭借产销两旺的局面以及费用率的合理控制, 预计2010年度净利润同比增长97%~121%。另外, 沃森生物、东方日升、双林股份、上海凯宝以及汇川技术等公司净利润同比增幅亦较为显著。但朗科科技、宝德股份与南都电源这三家公司则预告全年业绩预减。

从目前公布的创业板公司年报预告情况来看, 增幅不及主板与中小板公司, 这与创业板公司的性质密不可分, 不值得过分忧虑。我们更需要关注的是业绩增长突出的公司, 并看其是否有可持续性。因为从长期来看, 业绩是决定股价表现的最为重要的因素。另外, 也可以关注高送转带来的阶段性行情。

2011年PE为22.9倍; 2010年五粮液的PE波动区间为19.6倍~34.0倍, 目前2011年PE为21.3倍。

因而, 我们认为洋河股份、贵州茅台、五粮液、泸州老窖等个股继续下跌的空间不会大, 投资者没有必要继续恐慌性抛售, 部分基本面有望不断超预期的个股趁下跌时就需要重点关注。我们认为, 成长比估值更重要, 一个行业或一个公司年度超额收益的获得通常来自两个因素: 利润超额增幅为正, 即未来一年盈利增长超过市场平均水平; 相对于市场整体的估值溢价的提升。

下半年食品饮料行业投资策略的核心是努力寻找基本面有望超预期的品种, 对这种品种, 在市场极度恐慌被错杀时应该“主动出击”。

经过去年12月份和今年1月上旬的调整后, 部分食品饮料公司的估值已回落至较低水平。比如, 2010年洋河股份的PE波动区间为25.7倍~56.4倍, 而目前2011年PE仅25.4倍; 2010年贵州茅台的PE波动区间为22.1倍~40.6倍, 目前

水泥板块 回调带来介入良机

长江证券

进入1月份, 华东、中南地区水泥价格出现下跌, 符合市场预期。价格下跌主要是受雨雪天气影响, 需求有所下降, 使各企业纷纷将价格做了下调。

从环比趋势来看, 无论是价格还是吨毛利现在都处在下降通道, 市场面临着博弈, 一方面从环比趋势来看, 目前基本面处在一个相对高点,

短期面临下降风险, 同时市场预期也处在相对高点; 另一方面, 目前的降价属于每年的季节性行为, 行业景气同向上, 业绩持续向好; 我们倾向于认为上半年环比趋势回调将带来比较好的介入机会。

我们选股思路仍然保持不变: 选择未来2个季度内业绩下行风险小, 同时业绩超预期概率大的水泥公司, 重点推荐: 华新水泥、天山股份和海螺水泥。

(陈霞/整理)